

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	Temmuz	-14,2	-15,1

**FX Market Yenilendi!**  
Canlı kur takibi,  
alarm kurma,  
emir verme ve  
yeni eklenen  
portföyüm özelliklerini  
yeni tasarımlarla  
keşfetmeye  
hemen başlayın.

Fibabanka Mobil'i indirmek için



**Nazlı Dilcu Dağ**  
[dilcu.dag@fibabanka.com.tr](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)

**Verde Zeyn Sakallı**  
[verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr](mailto:verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr)

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD, Japonya ve İngiltere gibi merkez bankalarının toplantılarının ve oldukça yoğun bir veri akışının takip edileceği haftaya giriş yaparken Asya endekslerinde yükselişler izliyoruz. Japonya ve Hong Kong'da %2'ye varan kazançlar öne çıkıyor. Geçtiğimiz hafta teknoloji öncülüğünde satış baskısı altında kalan ABD endeksleri haftanın son işlem gününü alıcılı tamamladı. Dow Jones %1,64, S&P500 %1,11 ve Nasdaq %1,03 değer kazancıyla günün yukarıda kapatırken, ABD vadelielerinde de bu sabah pozitif bir görünüm takip ediliyor. Avrupa vadelielerinde de alıcılı seyirler takip ediliyor.

ABD'de Cuma günü açıklanan haziran ayı kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi beklentileri karşılayarak aylık %0,1, yıllık %2,5 artış kaydetti. Fed'in enflasyon göstergesi olarak takip ettiği çekirdek PCE fiyat endeksi de aylık %0,2 artarken, endeksin yıllık artışı %2,6'da sabit kaldı. Kişisel gelirler bu dönemde beklentilerin altında %0,2 artarken, kişisel harcamalar %0,3 yükseldi. Büyük ölçüde beklentileri karşılayan verilerin ardından piyasalarda Fed'in ilk faiz indirimini eylül ayında yapacağı beklentisi sürüyor. Geçtiğimiz hafta açıklanan ikinci çeyrek büyüme verileri beklentilerin üstünde kalmış ve Fed'in enflasyonu hedefine düşürürken, ekonominin güçlü kalabileceğine işaret ederek yumuşak iniş senaryosunu desteklemişti. Atlanta Fed de GDPNow modelini kullanarak hazırladığı tahminlerde üçüncü çeyrek için ABD ekonomisinin büyümesine ilişkin ilk tahminini ikinci çeyrek büyümesi ile aynı düzeyde, %2,8 seviyesinde belirledi. Bu hafta Çarşamba günü sonuçlanacak FOMC toplantısında piyasalar eylül ayı toplantısı için verilecek sinyallere odaklanacak. ABD'de ayrıca hafta boyu gelecek diğer istihdam verileri ile Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi gündemde olacak. Oldukça yoğun geçecek bir haftanın ilk işlem gününe sakin bir veri akışı ile başlıyoruz. Bugün temmuz ayı Dallas Fed imalat aktivite endeksini takip edeceğiz. FOMC haftasına girerken dolar endeksi 104,2, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,17 seviyelerinde bulunuyor. Bu hafta Avrupa tarafında ise Euro Bölgesinde açıklanacak büyüme ve enflasyon verilerini takip edeceğiz. İngiltere'de ise İngiltere Merkez Bankası'nın Perşembe günü gerçekleştireceği para politikası toplantısı öne çıkarken, piyasalar %70 ihtimalle Banka'nın bu toplantısında ilk faiz indirimine gideceğini fiyatlıyor. Yeni haftaya girerken EURUSD 1,0860, GBPUSD 1,2875 seviyelerinde bulunuyor.

TCMB'nin geçtiğimiz ay yayımlamaya başladığı sektörel enflasyon beklentileri anketinin temmuz sonuçlarında hanehalkının 12 aylık enflasyon beklentisi 0,5 puan artışla %72'ye yükselerek piyasa katılımcıları ve reel sektörün enflasyon beklentilerinin oldukça üzerinde kalmayı sürdürdü. TCMB Başkan Yardımcısı Cevdet Akçay konuya ilişkin, hanehalkının TCMB'nin politika yönlendirmelerine karşı daha az duyarlı olduğunu ve manşet enflasyonda belirgin bir düşüş görene kadar karamsar kalacağını değerlendirdi. Akçay'ın açıklamasında ayrıca, şu anda faiz indirim döngüsünün değerlendirilmediği ve indirimlere başlandığında da sıkı duruşun korunacağı ifadeleri dikkat çekti. Haftanın son işlem gününe yükselişle başlayan BIST100 endeksi günün %0,18 değer kazancıyla 10.891 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi 84,3 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 32,99, 5 yıllık CDS primi 259,6 seviyelerinde bulunuyor.

Zayıf bir hafta geçiren kıymetli madenler yeni haftaya pozitif bir başlangıç yapmış bulunuyor. Ons altın 2.395\$, ons gümüş ise 28,10\$ seviyelerinde seyrediyor. Brent petrol 81,5\$ çevresinde bulunurken, Bitcoin 69.500\$ seviyelerinden işlem görüyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0903–1,0948, aşağı yönde 1,0846–1,0800 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2910–1,2966 aşağı yönde 1,2850–1,2790 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.403–2.432\$, aşağı yönde 2.350\$–2.322\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 28,38\$–28,85\$, aşağı yönde 27,48\$–26,82\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 956\$–972\$, aşağı yönde 927\$–910\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 33,3000, aşağı yönde MOST indikatörü 32,4013 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.010–11.245 aşağı yönde 10.812–10.700 seviyeleri öne çıkıyor.

\* Bu rapor arka sayfada yer alan çekince bildirimini ile bir bütündür.

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- TCMB'nin sektörel enflasyon beklentileri raporuna göre temmuz ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri hanehalkı için 0,5 puan artarak %72 seviyesine yükseldi. Aynı rapora göre, piyasa katılımcıları için enflasyon beklentisi 1,8 puan azalarak %30 seviyesine, reel sektör için 1,2 puan azalarak %55 seviyesine geriledi.
- TCMB Başkan Yardımcısı Cevdet Akçay, verdiği söyleşide şu anda faiz indirim döngüsünün değerlendirilmediğini, indirimler başladığında da sıkı duruşun korunacağına dair kuşkuya yer bırakılmayacağını söyledi. Akçay, para politikasında gevşeme döngüsünün değerlendirilmesinin ön koşulunun aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş olduğunu söyledi. Akçay, merkez bankalarının ihtiyatlı tarafta kalmaya meyilli olduklarını, tedbiri elden bırakmamaya ve "temkinli tarafta kalarak hata yapmayı yeğlemekte" olduklarını belirtti. Piyasa katılımcılarının, firmaların ve hanehalkının enflasyon beklentilerini yakından izlediklerini belirten Akçay, "Maalesef sadece piyasa katılımcılarının beklentileri bu yıl sonu öngörümüze yakınsamaya başladı. Hanehalkı, TCMB'nin ileriye dönük politika yönlendirmelerine karşı nispeten daha az duyarlı ve manşet enflasyonda belirgin düşüş eğilimi görene kadar karamsar tarafta kalmayı tercih etmekte" dedi. Haziran ayında aylık enflasyonun ana eğiliminin yaklaşık %2'ye düştüğünü belirten Akçay, vergi ve yönetilen fiyatlardaki ayarlamaların temmuz ayında aylık enflasyona 1,5 puan ilave katkı yapacağını söyledi.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, elektrikli araç ve çip üretimi başta olmak üzere yüksek teknolojlü üretim alanlarında 30 milyar dolarlık teşvik paketi açıkladı.
- Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, Brezilya'da düzenlenen G20 toplantılarına ilişkin yaptığı paylaşımında, "Toplantılarda artan oranlı vergilendirmenin gelir ve servet eşitsizliğini azalttığı, mali disiplini güçlendirdiği, vergi adaletini ve kapsayıcı büyümeyi desteklediği konusunda uzlaşa sağlanırken G20 tarihinde ilk kez vergide iş birliği odaklı bir bildirge yayınlandı. Programımızla makro istikrarı güçlendirirken yapısal reformlarla kazanımlarımızı kalıcı hale getirerek büyüme potansiyelimizi artıracamız." dedi.
- En düşük emekli aylığının 12 bin 500 liraya çıkarılmasını da içeren Vergi Kanunları ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi, TBMM Genel Kurulunda kabul edilerek yasalaştı.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, İsrail'in Gazze Şeridi'ndeki saldırıları ve işgaline ilişkin, "Biz nasıl Karabağ'a girdiysek, nasıl Libya'ya girdiysek bunun benzerini aynen onlara da yaparız. Yapmamak için hiçbir şey yok" dedi.
- Türkiye'nin 4 yıllık Uluslararası Doğrudan Yatırım Stratejisi'ne ilişkin 2024/9 Sayılı Cumhurbaşkanlığı Genelgesi yayımlandı. Resmî Gazete'de yayımlanan genelgeye göre, Türkiye'nin ekonomik gelişiminde ve kalkınmasında önemli yer tutan uluslararası doğrudan yatırımların sanayi, ticaret ve maliye politikalarının tamamlayıcı unsurları olduğu belirtildi. Dinamik reform süreçleri ile yatırım ortamını sürekli iyileştiren Türkiye'nin, uluslararası yatırımcılara cazip bir yatırım ortamı sunarak bölgesinin en fazla yatırım çeken ülkelerinden biri olduğu belirtildi. (Genelgeye ulaşmak için [tıklayınız](#).)

### Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Isabel Schnabel Avrupa Merkez Bankası'nın enflasyonun %2'lik hedefine dönüşünü rayından çıkarmaması için hizmet sektöründeki inatçı fiyat artışını yakından izlediğini söyledi. Schnabel, ücret artışının daha uzun süre yüksek kalması riski nedeniyle yetkililerin enflasyonla mücadelede hala zorlu bir son dönemeçle karşı karşıya olduğunu söyledi. Schnabel, "Temmuz toplantısında öngörülerle tam olarak uyumlu olmayan bazı veriler vardı. Bu nedenle tetikte olmamız gerekiyor. Faiz indirimlerinin hızı verilere bağlı olacaktır. Aynı şey faiz oranlarının genel olarak ne kadar düşürülebileceği için de söylenebilir" dedi.
- Avrupa Merkez Bankası'nın anketine göre, Euro Bölgesinde tüketicilerin 12 aylık enflasyon beklentilerindeki gerileme dört ay üst üste düşüşün ardından haziran ayında durarak %2,8 oldu. Üç yıl sonrasına yönelik enflasyon beklentileri de bir önceki aya göre değişmeyerek %2,3 seviyesinde kaldı.

### ABD

- ABD'de kişisel tüketim harcamaları, haziranda aylık %0,3 ile beklentilere paralel artış kaydetti. Kişisel gelirler ise haziranda bir önceki aya kıyasla %0,2 arttı. Kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi de aylık %0,1 ve yıllık bazda %2,5 ile beklentilere paralel artarken, Fed'in enflasyon göstergesi olarak dikkate aldığı, gıda ve enerji kalemlerinin hesaplama dışı tutulduğu çekirdek PCE fiyat endeksi de haziranda aylık bazda %0,2, yıllık bazda %2,6 arttı.
- Michigan Üniversitesi'nin tüketici beklentileri anketinin temmuz ayı final sonuçlarında tüketici güven endeksi 66,0 seviyesinden 66,4'e revize edildi. Tüketicilerin bir yıllık enflasyon beklentileri revize edilmeyerek %2,9 seviyesinde belirlenirken, 5 yıllık enflasyon beklentileri ise %2,9'dan %3,0'e revize edildi.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı, ABD ekonomisinin 2024 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %2,8 olarak açıkladı.
- ABD'de Cumhuriyetçilerin başkan adayı Donald Trump, kriptoya şüpheyle yaklaşmasıyla bilinen ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu Başkanı Gary Gensler'i kovacağını ve ABD'yi dünyanın kripto merkezi yapacağını söyledi.

### Asya

- JPMorgan, Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) politika faizini 15 baz puan artışla %0,25'e çıkarmasını beklediğini açıkladı. JPMorgan ekonomistleri, BoJ'un haziran toplantısından bu yana açıklanan ekonomik verilerin, Banka'nın faiz artırımı için belirttiği koşulları büyük olasılıkla karşıladığını söyledi. Ayrıca BoJ'un devlet tahvil alımlarında önemli bir düşüş bekleyen ekonomistler, BoJ'un muhtemelen tahvil alımlarını azaltma planını derinleştireceğini belirttiler.

\* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



- Resmi verilere göre, Çin'deki sanayi firmalarının kârı 2024 yılının ilk yarısında 2023 yılının aynı dönemine göre %3,5 arttı. Sanayi kârları haziran ayında önceki senenin ayına göre ise %3,6 yükseldi.

## Dünyadan

- Rusya Merkez Bankası bu yıl politika faizini ilk kez artırarak 200 baz puanlık artışla %18,00'e çıkardı.
- G20 maliye bakanları ve merkez bankası başkanları, pek çok zorluğun devam etmesine rağmen küresel ekonomide "yumuşak iniş" olasılığının arttığını bildirdi. Bildiride, iyi ayarlanmış para politikası ve arz şoklarının azalması sayesinde enflasyonun yüksek seviyelerden düşmeye devam ettiği aktarıldı. Ekonomik aktivitenin dünyanın birçok yerinde beklenenden daha dirençli olduğunu kanıtlandığına işaret edilen bildiride, ancak toparlanmanın ülkeler arasında son derece dengesiz olduğu ve bunun da ekonomik ayırışma riskine katkıda bulunduğu kaydedildi.

\* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.